

某工厂新建工程项目财务分析的案例作为讲解。

1. 数据资料

新建一个工厂,预计此项目寿命期 10 年。项目建设期为 2 年,第 3 年投产,第 4 年达到设计生产能力。

- 1) 固定投资 4000 万元,其中自有资金投资 2000 万元,不足部分向银行借款。银行贷款利率 i=3%,建设期只计息不还款,第3年投产后开始还贷,每年付清利息并分6年等额偿还建设期资本化后的全部借款本金。
 - 2) 流动资金投资约 2400 万元,全部用银行贷款,年利率 4%。

项目分年投资及贷款情况

项目 年份	0	1	2	合计
固定资产	1500	2500		4000
流动资产投资			2400	2400
自有资金	1500	1500		2000
贷款需要量	1000	1000	2400	4400

销售收入、税金及附加和经营成本预测值

项目 年份	3	4	•••	10
销售收入	3920	5600	•••	5600
销售税金及附加	117.6	168	•••	168
经营成本	2450	3500	•••	3500

假设每年特种基金为零

假设每年可分配利润扣除公积金和公益金后全部向投资者分配。

1) 要求

进行全部投资和自有资金投资的赢利能力分析和清偿能力分析 (设基准折现率 io=10%)

2) 建设期利息计入固定资产原值内,根据平均年限法计算固定资产折旧如下:

年折旧额=385.75

第10年(项目寿命期末)回收固定资产余值为

(4000+60.5) $-385.75 \times 8 = 974.5$ (万元)



	3. 4	3. 3	3. 2	3. 1	ω	2.4	2. 3	2. 1	2	1. 3. 2	1. 3. 1	1.3	1. 2. 2	1. 2. 1	1. 2	1. 1. 2	1. 1. 1	1.1	1		中
其他资金	以前结余用于还本资金	摊销	折旧	可用于还本的未分配利润	还本资金来源	年末本息余额	本年还息	本年还本	还本付息	短期借款利息	长期借款利息	本年应付利息	短期借款	长期借款	本年借款	建设期利息	本金	年初借款累计	借款	項目	年份
						105					15	15		1000	1000			0		ш	建1
						2060.5					45. 45	45. 45		1000	1000	15	1000	1015		2	建设期
			385. 75	541. 92	927. 67	1717. 05	157. 81	343.41		96	61.814	157. 81	2400		2400	60.64	2000	2050.5		ω	投产期
			385. 75	937. 15	1322. 9	1373.64	147. 51	343. 41		96	51. 511	147. 51					1717.05	1717. 05		4	
			385. 75	944.06	1329	1030. 23	137. 21	343. 41		96	41. 209	137. 21					1373.64	1373.64		51	
			385. 75	950.96	1336.7	686.82	126. 91	343. 41		96	30. 907	126. 91					1030. 23	1030. 23		6	达到
			385. 75	957.86	1343.6	343. 41	116.6	343. 41		96	20.605	116.6					686.82	686.82		7	达到设计能力生产值
			385. 75	964.76	1350.5		106.3	343.41		96	10.302	106.3					343.41	343.41		8	三产值
			385. 75	971.67	1357.4					96	0	96								9	
			385. 75	971.67	1357.4					96	0	96								10	
					2400																期末

(一) 贷款还本付息计划表

课堂笔记				7.4	7. 3		7.2		7.1	7	6	5	4	3	2
	偿债备付率	利息备付率	累计未分配利润	未分配利润	应付利润	累计公益金	公益金 (5%)	累计盈余公积金	盈余公积金(10%)	可供分配利润	税后利润	所得税	利润息税	总成本费用	产品销售税金及附加
	2. 1657	6. 1253			460.63	27. 096	27. 096	54. 192	54. 192	541.92	541.92	266.92	808.84	2993.6	117.6
	2. 9952	10.482			796. 58	73. 954	46.858	147. 91	93. 715	937. 15	937. 15	461.58	1398. 7	4033.3	168
	3.0524	11. 269			802.45	121. 16	47. 203	242. 31	94. 406	944.06	944.06	464.98	1409	4023	168
	3. 112	12. 184			808. 32	168.7	47.548	337. 41	95.096	950.96	950.96	468.38	1419.3	4012.7	168
	3. 1743	13. 261			814. 18	216.6	47.893	433. 2	95. 786	957.86	957.86	471.78	1429.6	4002.4	168
	3. 2395	14.546			820.05	264.84	48. 238	529.67	96.476	964.76	964.76	475.18	1439.9	3992.1	168
	15. 14	16. 107			825.92	313.42	48. 583	628.84	97. 167	971.67	971.67	478.58	1450.3	3981.8	168
	15.14	16. 107			825.92	362	48. 583	724.01	97. 167	971.67	971.67	478.58	1450.3	3981.8	

(二) 损益与利润分配表

 $\overline{\mathbb{A}}$

4

年份

建设期

投产期

2

J

6

 ∞

9

10

期末

达到设计能力生产值

项目

生产负荷/%产品销售收入

70 3920

5600

100 5600

100 5600

100 5600

100 5600

100

100

100

4	ప	2	1	· · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				O	4	ω	2			中		课堂笔记
利息备付率	利息前利润	利润总额	利息支出	年份		可变成本	其中: 固定成本	总成本费用 (1+2+3+4)	经营成本	利息支出	摊销费	折旧费	項目	年份		
				<u>'</u>									/ 			
					-									建设期		
				2									2	期		
					-											
6. 12	966.65	808.	157.	ω	(E)			2993.	2450	157.		385.	ω	投产期	(iii	
1253	65	84	∞		型响			6	0	81		75		期	总成	
10.482	1546.	1398.	147.	44	利息备付率计算			4033.	3500	147.		385.	4		总成本费用估算	
82	ω	7	51					ω	ō	51		75		-		
11. 269	1546.3	1409	137. 21	٥٦	 			4023	3500	137. 2		385. 75	57		洲	
39	ω		21		-					21		75		-		
12. 184	1546.	1419.	126. 91	6				4012.7	3500	126. 91		385. 75	6	汝		
4	ω	ω	<u> </u>		_			7		<u> </u>		51		到设计		
13. 261	1546.	1429.	116.	7				4002.4	3500	116.		385. 75	7	达到设计能力生产值		
51	ω	6	6		-			4		6		oj.		生产/		
14.546	1546.	1439.	106.3	∞				3992. 1	3500	106.3		385. 75	∞	首		
	ω	9			-											
16. 107	1546.3	1450.3	96	9				3981.3	3500	96		385. 75	9			
16. 107	1546.3	1450.3	96	10				3981.8	3500	96		385. 75	10	_		A A A THE

课堂笔记
N. P. State of the

(五) 偿债备付金计算表

	14. 14	14. 14	3.003	2. 921	2.842	2. 767	2. 695	1.85			偿债备付率 (3/6)	7
	96	96	449.71	460.01	470.32	480.62	490.92	501. 22			当期应还本付息金额 (4+5)	6
	96	96	106.3	116.1	126.91	137. 21	147.51	157. 81			本年还本	IJ
	343.41	343.41	343.41	343. 41	343.41	343.41	343.41	343.41			本年还本	4
	1357.4	1357.4	1350.7	1343.6	1336.7	1329.8	1322.9	927.67			可用于还本付息金额 (1+2)	ယ
	385.75	385.75	385.75	385. 75	385.75	385.75	385.75	385.75			折旧	2
	971.67	971.67	964.76	957.86	950.96	944.06	937. 15	549.92			可用于还本的未分配利润	1
	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	项目	
期末			产值	达到设计能力生产值	达到1			投产期	建设期	建-	年份	h T

6	57	4	ω	2.6	2.5	2.4	2.3	2.2	2. 1	2	1.3	1.2	1. 1	ъ			中
所得税前累计净现金流量	所得税前净现金流量	累计净现金流量	现金净流量(1-2)	特种基金	所得税	销售税金及附加	经营成本	流动资金	固定资产投资	现金流出	回收流动资金	回收固定资产余值	产品销售(营业)收入	现金流人	生产负荷/%	项目	年份
-1500	-1500	-1500	-1500						1500	1500						0	建设期
-4000	-2500	-4000	-2500						2500	2500						1	と期
-6400	-2400	-6400	-2400					2400		2400						2	投产期
-5048	1352.4	-5315	1085.5		266. 9	117.6	2450			2834.5			3920	3920	70	3	
-3184	1932	-3844	1470.4		461.6	168	3500			4129.6			5600	5600	100	4	
-1184	1932	-2377	1467		465	168	3500			4133			5600	5600	100	5	
748.4	1932	-913.5	1463.6		468.4	168	3500			4136.4			5600	5600	100	6	达到设计能力生产值
2680.4	1932	546.75	1460. 2		471.8	168	3500			4139.8			5600	5600	100	7	约生产值
4612.4	1932	2003.6	1456.8		475.2	168	3500			4143.2			5600	5600	100	8	
6544.4	1932	3457	1453.4		478.6	168	3500			4146.6			5600	5600	100	9	
11851	5306.5	8284.9	4827.9		478.6	168	3500			4146.6	2400	974.5	5600	8974.5	100	10	



(六) 全部投资现金流量表

8 2 8

课堂笔记	ω	2.7	2.6	2.5	2. 4	2. 3	2. 2	2. 1	2	1.3	1. 2	1.1	ሥ			中
	净现金流量	特种基金	所得税	销售税金及附加	经营成本	借款利息支付	借款本金偿还	自有资金	现金流出	回收流动资金	回收固定资产余值	产品销售收入	现金流人	生产负荷(%)	项目	年份
	-150							500	500						0	建设期
	-1500							1500	1500						1	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
	0														2	投产期
	584. 26		266.92	117.6	2450	157.81	343.41		3335.7			3920	3920	70	3	
	979.5		461.58	168	3500	147. 51	343.41		4620.5			5600	5600	100	4	
	986.4		464.98	168	3500	137. 21	343.41		4613.6			5600	5600	100	57	
	993.3		468.38	168	3500	126.91	343.41		4606.7			5600	5600	100	6	达到设计
	1000.2		471.78	168	3500	116.6	343.41		4599.9			5600	5600	100	7	达到设计能力生产值
	1007.1		475.18	168	3500	106.3	343.41		4592.9			5600	5600	100	8	
	1357.4		478.58	168	3500	96	343.41		4242.66			5600	5600	100	9	
	2331.9		478.58	168	3500	96	343.41		642.6			5600	5600	100	10	

(七) 全部投资现金流量表

3	2.9	2.8	2.7	2.6	2.5	2.4	2. 3	2. 2	2. 1	2	1. 10	1.9	1.8	1. 7	1.6	1.5	1. 4	1.3	1. 2	1. 1			中
盈余资金	其他短期款本金偿还	流动资金借款本金偿还	长期借款本金偿还	应付利润	特种基金	所得税	流动资金	建设期利息	固定资产投资	资金运用	回收流动资金	回收固定资产余额	其他	自有资金	其他短期借款	流动资金借款	长期借款	摊销费	折旧费	利润总额	资金来源	项目	年份
									1500	1500				500			1000				1500	1	建
									2500	2500				1500			1000				2500	2	建设期
123.63			343.41	460.63		266. 92	2400			3471						2400			385. 75	808.84	3594.6	3	投产期
182.92			343.41	796. 58		461.58				1601.6									385. 75	1398. 7	1784. 5	4	
183.95			343.41	802. 45		464.98				1610.8									385. 75	1409	1794. 5	5	
184.99			343.41	808. 32		468.38				1620. 1									385. 75	1419.3	1805.1	6	达到
186.02			343.41	814. 18		471.78				1629.4									385. 75	1429.6	1815. 4	7	达到设计能力生产值
187.06			343.41	820.05		475. 12				1638.6									385. 75	1439.9	1825.7	8	产值
531.5			343.41	825. 92		475.58				1304. 5									385.75	1450.3	1836	9	
531.5			343.41	825. 92		478.58				1304. 5									385. 75	1450.3	1836	10	
											2400	974. 5											期末

资本金现金流量表

课堂笔记			2. 3. 3	2. 3. 2	2. 3. 1	2.3		2. 2	2. 1. 3	2. 1. 2	2. 1. 1	2.1	2	1.4	1.3	1. 2	1. 1. 3	1. 1. 2	1. 1. 1
	流动比率	资产负债表	累计盈余公益金	累计公益金	资本金	所有者权益	负债小计	长期借款	其他短期借款	流动资金借款	应付账款	流动负债总额	负债及所有者权益	无形及递延资产净值	固定资产净值	在建工程	累计盈余资金	流动资产	应收账款
	比 率	(债表	公益金	(益金	(金	桁粒益	小计	借款	期借款	金借款		债总额	有者权益	E资产净值	产净值	工程	余资金	资产	账款
		0.67	0	0	500	500	1015	1015					1515						
		0.					2	2											
		. 5074	0	0	2000	2000	2060.5	2060.5					4060						
	1.0515	0.6642	54. 192	27.096	2000	2081.3	4117	1717		2400		2400	6198		3674.7		123.63	2400	
	1. 1277	0.6294	49.91	73. 954	2000	2221.9	3773.6	1373.64		2400		2400	5995		3289		306. 54	2400	
	1. 2044	0. 5921	242.31	121. 16	2000	2363.5	3430.2	030. 23		2400		2400	5794		2903. 2		490.49	2400	
	1. 2815	0.5519	337. 41	168. 7	2000	2506. 1	3086.8	686.82		2400		2400	5593		2517.5		675.48	2400	
	1. 359	0.5087	433. 2	216.6	2000	2649.8	2743.4	343.41		2400		2400	5393		2131.7		861.5	2400	
				2		2													
	1. 4369	0.462	529.6	264.88	2000	2794.5	2400	0		2400		2400	5195		1746		1048.6	2400	
			_	(L)		3									_				
	1.8798	0.4494	626.8	313.42	2000	2940.3	2400	0		2400		2400	5340		1360. 2		1580. 1	2400	
		0.4375	4724	362	2000	3086	2400	0		2400		2400	5486		974.5		2111.6	2400	

(九) 资产负债表

 $\overline{\mathbb{A}}$

4

年份

建设期

投产期

项目

资产 流动资金总额

1515

2 4060

2523.6

5995 2706. 5

2890.5

3075.5

3261.5

8 5195 3448.6

3980.1

10 5486

9

ű

达到设计能力生产值